



OKURA HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：1655

2025-2026

中期報告

目錄

| | |
|--------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 管理層討論及分析 | 4 |
| 其他資料 | 18 |
| 中期財務資料審閱報告 | 22 |
| 中期簡明綜合全面收益表 | 23 |
| 中期簡明綜合財務狀況表 | 24 |
| 中期簡明綜合權益變動表 | 26 |
| 中期簡明綜合現金流量表 | 28 |
| 簡明綜合中期財務資料附註 | 29 |

董事會

執行董事

山本勝也先生(主席)
香川裕先生

獨立非執行董事

吉田和之先生
山本真理子女士
松崎裕治先生

公司秘書

麥雅媛女士

審核委員會

吉田和之先生(主席)
山本真理子女士
松崎裕治先生

薪酬委員會

吉田和之先生(主席)
山本勝也先生
香川裕先生
山本真理子女士
松崎裕治先生

提名委員會

山本勝也先生(主席)
香川裕先生
吉田和之先生
山本真理子女士
松崎裕治先生

風險管理委員會

香川裕先生(主席)
飛澤隼人先生
宮野翔太先生
乙藤誠二先生
堂本勇生先生
林寬和先生
松本武士先生

授權代表

香川裕先生
麥雅媛女士

日本總部

日本
長崎縣
長崎市
住吉町1-5
郵編：852-8154

香港註冊辦事處及主要營業地點

香港
干諾道中111號
永安中心16樓

公司資料

主要往來銀行

株式会社三井住友銀行佐賀分行
日本
佐賀縣佐賀市
八幡小路2-3
郵編：840-0834

株式会社瑞穂銀行長崎分行
日本
長崎縣長崎市
浜町3-28
郵編：850-0853

十八親和銀行住吉中央支店
日本
長崎縣長崎市
住吉町2-22
郵編：852-8154

香港股份登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公共利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

陳浩銘律師事務所
香港
皇后大道中8號21樓

上市場所

香港聯合交易所有限公司

股份代號

1655

公司網站

www.okura-holdings.com

Okura Holdings Limited (「**本公司**」) 董事 (「**董事**」) 會 (「**董事會**」) 欣然提呈，本公司及其附屬公司 (「**本集團**」) 截至2025年12月31日止六個月 (「**2026財年首六個月**」) 的未經審核簡明綜合中期業績報告，連同截至2024年12月31日止六個月 (「**2025財年首六個月**」) 的比較數字。

行業及業務回顧

本集團是日本日式彈珠機及日式角子機遊戲館營運商，目前在日本九州、關東、關西及日本中國地區以商號「Big Apple.」、 「K's Plaza」及「SENKURA」營運10間日式彈珠機及日式角子機遊戲館。

本集團觀察到，旗下大部分日式彈珠機及日式角子機遊戲館於2025財年有持續及穩定的顧客人流。再者，(i)於2022年11月推出新型日式角子機 (「**智能角子機**」)；及(ii)於2023年4月推出新型日式彈珠機 (「**智能彈珠機**」)，亦有助保持本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館的顧客人流。此外，本集團的日式彈珠機及日式角子機遊戲館分別於2024年3月、2025年7月及2025年6月推出配備名為「Lucky Trigger」及「Lucky Trigger 3.0+」功能的新日式彈珠機 (「**Lucky Trigger機**」及「**Lucky Trigger 3.0+機**」) 及配備名為「Bonus Trigger」功能的新日式角子機 (「**Bonus Trigger機**」)。本集團預期該等機器將有助提高本集團遊戲館內日式彈珠機及日式角子機的整體使用率，並將於未來為其日式彈珠機及日式角子機遊戲館產生更多收入。

本集團的總收入於2026財年首六個月保持平穩，由2025財年首六個月約3,188百萬日圓增加約166百萬日圓或約5.2%至2026財年首六個月約3,354百萬日圓。

再者，本集團的除所得稅前利潤由2025財年首六個月約610百萬日圓增加約8百萬日圓或約1.3%至2026財年首六個月約618百萬日圓。有關增加主要是由於其他日式彈珠機及日式角子機遊戲館的收益因新日式彈珠機及日式角子機持續受到歡迎而整體改善所致。本集團將繼續探索新措施與機遇以提升本集團的營運表現，並使收入來源更多元化。

繼續使本集團收入流多元化

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，管理層繼續致力建立替代收入流，及將本集團營運擴展至不同業務領域。於2026財年首六個月，本集團從日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務、自動販賣機、租賃物業 (包括但不限於商業設施及住宅單位的物業) 以及其他營運賺取收入。

管理層討論及分析

本公司於2018年7月26日訂立兩份協議，據此，本公司認購由Sinwa Co., Ltd.* (株式会社しんわ) (「**債券發行人**」) 發行，總金額為1,000百萬日圓的兩個系列債券 (「**債券**」)。於2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2022年1月25日、2023年1月27日及2024年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital Co., Ltd. (株式会社エバークローリー・キャピタル) (「**Everglory Capital**」) 訂立修訂協議，以(其中包括)延長第二個系列債券 (「**第二個系列債券**」) 的到期日／贖回日、提高其利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第二個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。於2021年7月30日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以(其中包括)延長第一個系列債券 (「**第一個系列債券**」) 的到期日／贖回日、提高其經延長期間的利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第一個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。於2024年7月30日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立另一份修訂協議，以進一步延長第一個系列債券的到期日／贖回日。有關修訂讓本集團延長其投資，並自債券產生更多收入，為本集團提供穩定的收入流。詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日、2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2021年7月30日、2022年1月25日、2023年1月27日、2024年1月25日及2024年7月30日的公告，以及本公司日期為2021年10月29日及2024年9月30日的通函。

本集團將繼續探索替代收入流以改善其財務表現。

應對監管措施帶來的挑戰及不明朗因素

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，由日本國家公安委員會於2018年2月1日發佈並於2020年5月及2021年5月修訂的「部分修訂有關娛樂及遊樂業合理化行為的法規及有關認證機器及對機器進行型號測試的法規的法規(Regulations to Partially Amend Regulations on the Entertainment and Amusement Trades Rationalising Act and Regulations on Certifying Machines and Conducting Type Test on Machines)」(「**2018年法規**」)，規定日式彈珠機行業須逐步分批淘汰具有較高博彩成份的日式彈珠機及日式角子機，因而減低遊戲吸引力，亦導致日式彈珠機及日式角子機玩家持續減少，從而使日本的日式彈珠機及日式角子機行業繼續受到不利影響。本集團於2022年1月底之前完成淘汰及更換所有具有較高博彩成份的日式彈珠機及日式角子機。

為應對2018年法規，本集團管理層一直致力搜羅市場上最具吸引力的機器，為本集團旗下日式彈珠機及日式角子機遊戲館提供最佳的機器組合，從而增加顧客人流。本集團分別於2022年11月及2023年4月推出智能角子機及智能彈珠機，旨在吸引更多顧客，從而改善本集團的收入。智能角子機及智能彈珠機旨在淘汰及取代舊有玩法，毋須將實體遊戲幣或彈珠直接投入機器，取而代之的是將顧客擁有的遊戲幣或彈珠數目轉移到電子卡上。截至2025年12月31日，智能角子機及智能彈珠機分別佔本集團已安裝角子機及日式彈珠機總數約65.1%及29.2%，佔本集團已安裝機器總數約46.5%。因此，預期智能角子機將繼續吸引更多玩家。再者，Lucky Trigger 3.0+機廣受顧客歡迎，表現優於之前的Lucky Trigger機機型。展望未來，本公司將會密切監察上述機器於其日式彈珠機及日式角子機遊戲館的表現，並實施合適的營銷及宣傳計劃。

日本已於2024年7月發行新鈔票。全國的日式彈珠機遊戲館營運商一直採取措施更新其設備以適應新鈔票，惟涉及費用高昂，對彼等造成重大財務負擔。然而，本集團已提早採取行動解決此問題，並於截至2024年6月30日止年度完成其日式彈珠機及日式角子機遊戲館購買兼容新鈔票的必要設備。儘管其即時影響尚不明確，本集團預計，由於所涉及的高昂費用，資本資源較有限的小型日式彈珠機遊戲館營運商將會被市場淘汰，從而使本集團能夠在市場上吸納更多客戶。

市場威脅及前景

對日本整體日式彈珠機行業而言，鑒於全球整體宏觀經濟環境普遍導致顧客人數減少及營運成本上升，過去多個財政年度充滿挑戰，儘管如此，管理層優先運用本集團資源以恢復顧客人流，並採取積極措施以管理其營運成本，本集團於2026財年首六個月的營運及財務表現得以保持平穩。為使本集團的客戶群更多元化，本集團亦推出智能角子機及智能彈珠機等更為數碼化的新日式彈珠機及日式角子機，並採納社交媒體及其他數碼營銷方法的使用，以提升其遊戲館對年輕一代的吸引力。本公司於其數間日式彈珠機及日式角子機遊戲館中採用獎品換領系統，名為「自助銷售點系統」，讓顧客自行換領獎品，而毋須本集團的員工協助，藉以減少本集團員工與顧客之間互動的需要。實施自助銷售點系統以及推出智能角子機及智能彈珠機亦對提高工作效率大有貢獻，並減少本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館所需的員工人數。

管理層將繼續採取上述策略及考慮推出並安裝更新型日式彈珠機及日式角子機，以促進顧客人流並提升本集團的營運及財務表現。此外，日本已於2024年7月發行新鈔票，而本集團就兼容性已採取積極措施更新其日式彈珠機及日式角子機。其於2024財年已完成必要的大規模資本投資，例如安裝必要的周邊設備及軟件以配合新鈔票。由於截至本報告日期並無任何重大資本投資的未來計劃，本集團預期其營運及財務表現將於未來繼續穩步改善。本集團將繼續探索新機遇以進軍其他業務範疇，從而擴闊本集團之收入來源。

財務回顧

收入

本集團的總收入包括來自以下各項的收入：(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務，即總投注減總派彩；(ii)自動販賣機的收入；(iii)物業租金；及(iv)其他主要與提供汽車租賃服務及零售業務有關之營運。於2026財年首六個月，日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入仍然是本集團的主要收入來源，佔本集團總收入約91.4%（2025財年首六個月：約92.0%）。本集團的總收入由2025財年首六個月約3,188百萬日圓增加約166百萬日圓或約5.2%至2026財年首六個月約3,354百萬日圓。有關增加主要是由於其他日式彈珠機及日式角子機遊戲館的收益因新日式彈珠機及日式角子機持續受到歡迎而整體改善所致。

管理層討論及分析

本集團從自動販賣機營運商根據服務協議提供並在遊戲館安裝的自動販賣機獲得收入。自動販賣機銷售飲料及食品，而本集團分佔自動販賣機所得收入的若干部分。本集團的自動販賣機收入相對維持穩定，由2025財年首六個月約47百萬日圓輕微增加約3百萬日圓或約6.4%至2026財年首六個月約50百萬日圓。

本集團從(i)將物業租賃予特別獎品批發商；(ii)出租停車場；(iii)出租商業設施；及(iv)出租住宅單位獲得租金收入。物業租金收入由2025財年首六個月約205百萬日圓增加約19百萬日圓或約9.3%至2026財年首六個月約224百萬日圓，此乃由於本集團的其中一項投資物業於2025年11月及12月獲取新租戶所致。

本集團來自其他營業的有關收入由2025財年首六個月約2百萬日圓增加約11百萬日圓或約550%至2026財年首六個月約13百萬日圓，乃主要由於本集團其他業務活動的改善所產生的收益增長所致。

總投注

本集團的總投注指向顧客出租彈珠及遊戲幣所收取的款項總額。總投注主要受顧客在本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館的消費水平所影響。本集團的會計政策確認總投注乃經扣除消費稅。於2026財年首六個月，日本的消費稅率為10%。

本集團的總投注由2025財年首六個月約16,024百萬日圓增加約667百萬日圓或約4.2%至2026財年首六個月約16,691百萬日圓，主要是由於上文「收入」一段所述的原因所致。

總派彩

本集團的總派彩指本集團顧客換取特別獎品及普通獎品的總成本，並計及特別獎品溢價及有關期間任何未使用彈珠及遊戲幣的價值。本集團的總派彩由2025財年首六個月約13,090百萬日圓增加約534百萬日圓或約4.1%至2026財年首六個月約13,624百萬日圓，此乃由於上述原因使總投注增加所致。

收益率

本集團的日式彈珠機及日式角子機業務收益率指本集團自日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務所得收入，除以總投注之金額。收益率水平取決於日式彈珠機及日式角子機派彩率、施加的特別獎品溢價及本集團遊戲館內不同中獎率日式彈珠機及日式角子機組合的綜合影響，以及相應顧客行為（即遊戲局數及遊戲機利用率）變化。本集團2026財年首六個月的收益率保持相對穩定，約為18.4%，而2025財年首六個月則約為18.3%。

其他收入

本集團的其他收入主要包括(i)廢料銷售二手日式彈珠機產生的收入；(ii)股息收入；及(iii)來自到期預付IC卡的收入。

其他收入由2025財年首六個月約166百萬日圓增加約3百萬日圓或約1.8%至2026財年首六個月約169百萬日圓，主要是由於來自會員卡已沒收未動用彈珠的收入增加所致。

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)匯兌收益淨額；(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益淨額；(iii)物業、廠房及設備的撇銷虧損；(iv)投資物業的拆除成本；及(v)其他收益，主要包括保險申索。

其他收益淨額由2025財年首六個月約6百萬日圓增加約15百萬日圓或約250%至2026財年首六個月約21百萬日圓，此乃主要由於匯兌收益增加約65百萬日圓及證券的公允價值變動收益增加約32百萬日圓，被投資物業減值虧損撥備約79百萬日圓所抵銷所致。

遊戲館經營開支及行政及其他經營開支

遊戲館經營開支由2025財年首六個月約2,350百萬日圓增加約123百萬日圓或約5.2%至2026財年首六個月約2,473百萬日圓。此乃主要由於(i)日式彈珠機及日式角子機開支由2025財年首六個月約1,203百萬日圓增加約32百萬日圓或約2.7%至2026財年首六個月約1,235百萬日圓，原因是於2026財年首六個月較2025財年首六個月收購更多新機器；及(ii)由於先前外判予外部服務供應商的若干營運職能轉由本集團內部員工執行，僱員福利開支由2025財年首六個月約390百萬日圓增加約23百萬日圓或約5.9%至2026財年首六個月約413百萬日圓。

行政及其他經營開支由2025財年首六個月約355百萬日圓增加約66百萬日圓或約18.6%至2026財年首六個月約421百萬日圓，主要是由於有關研究在日式彈珠機遊戲館宣傳及應用AI的諮詢服務開支約64百萬日圓所致。

現金產生單位的減值虧損

國際會計準則第36號「資產減值」(「**國際會計準則第36號**」)規定資產不得以高於其可收回金額列賬。倘資產賬面值超出透過使用或出售資產而可收取的金額，則有關資產出現減值，而國際會計準則第36號要求公司就減值虧損作出撥備。當有事件指示相關資產價值可能無法收回，以及本集團現金產生單位(「**現金產生單位**」)出現減值指標，本集團管理層會進行減值評估。

於2026財年首六個月，本公司繼續應用上述減值指標，而管理層已於2026財年首六個月識別三個現金產生單位(2025財年：兩個現金產生單位)錄得經營虧損或表現並不符合管理層預期，因此管理層認為有關現金產生單位出現減值指標。管理層已據此對此等現金產生單位進行減值評估，以評估其可收回金額。

就具有減值指標的現金產生單位而言，管理層評估現金產生單位的表現，以確定使用價值或公允價值減出售成本是否超過現金產生單位的賬面值。現金產生單位可收回金額釐定為使用價值或公允價值減出售成本(以較高者為準)。因此，全部三個現金產生單位的可收回金額以其使用價值釐定。

管理層討論及分析

基於上述評估及釐定，於2026財年首六個月，本集團並無就物業、廠房及設備或使用權資產錄得任何減值虧損撥備。

使用價值法

使用價值計算應用基於經管理層批准的財務預算所作出於現金產生單位可使用年期的除稅前現金流量預測。現金流量預測涵蓋相關現金產生單位餘下租賃年期或五年期間(以較短者為準)。就超過五年期間的除稅前現金流量預測而言，管理層藉假設其後年度增長率為零而推論預測。管理層對首年的預測考慮各現金產生單位在當前期間的表現，並納入管理層對各現金產生單位的最新計劃。

管理層根據使用價值法所使用的輸入數據價值及主要假設包括以下各項：

- (i) 基於2026財年首六個月各現金產生單位的業務表現，本集團截至2026年12月31日止十二個月的收入增長介乎2%至4%，而於2026年12月31日後直至各現金產生單位相應可使用年期結束則為0%；
- (ii) 除稅前貼現率為8.82%；及
- (iii) 本集團營運規模並無變動。

除上文所披露者外，輸入數據價值及假設與過往於2025財年所採納者並無重大變動。

除所得稅前利潤

除所得稅前利潤由2025財年首六個月約610百萬日圓增加約8百萬日圓或約1.3%至2026財年首六個月約618百萬日圓，主要是由於日式彈珠機及日式角子機遊戲館的收益因新日式彈珠機及日式角子機備受歡迎而整體改善所致。

歸屬於本公司股東的期間利潤

歸屬於本公司股東的期間利潤由2025財年首六個月約505百萬日圓增加約20百萬日圓或約4.0%至2026財年首六個月約525百萬日圓。此乃主要由於上文「除所得稅前利潤」一段所述的原因所致。

財務狀況分析

流動資金及財務資源

本公司的現金主要用於支付遊戲館經營開支、員工成本及各種經營開支，以撥支及償還其銀行借款的利息及本金以及資本開支。該等開支透過經營所得現金及借款提供資金。

於2025年12月31日，本公司的借款總額約為3,820百萬日圓(2025年6月30日：約4,211百萬日圓)，其中約70.2%為銀行借款及約29.8%為來自政府金融機關的貸款。本公司的借款均以日圓計值。

投資政策

本集團為金融資產及金融負債採納一項載有本集團投資活動整體原則及詳細審批程序的庫務及投資政策。有關政策包括(其中包括)以下各項：

- (i) 避免投資低流通性產品；
- (ii) 投資應屬收益性質，且投資活動的主要目標是分散本集團投資及控制投資風險；
- (iii) 投資應僅可在本集團擁有毋須作短期或中期用途的盈餘現金的情況下進行；及
- (iv) 投資應僅可在維持充足的流動資金時進行。

本集團的財務部負責對本集團投資活動的預期回報及潛在風險進行初步評估及分析，並編纂來自銀行的有關數據及資料。本集團的投資決策乃經審慎仔細考慮多項因素後按個別個案基準作出，該等因素包括但不限於本集團的短及中期現金需求、市場狀況、經濟發展、預期投資條件、投資成本、投資期限以及投資的預期回報及潛在損失。

就任何投資而言，進行或出售任何投資前均須取得董事會正式批准。本集團的財務部亦負責定期向董事報告本集團投資活動進展。報告內應包括投資回報總額。

資金及庫務政策

本集團已就其資金及庫務政策採納審慎的財務管理方針，因此於2026財年首六個月維持健全的流動資金狀況。為管理流動資金風險及確保本集團已做好準備把握未來增長機會，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，並積極檢討其資本架構，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠滿足其不時的資金需求。於2026財年首六個月，本集團並無使用任何風險對沖工具。

現金及現金等價物

於2025年12月31日，本公司有現金及現金等價物約2,823百萬日圓(2025年6月30日：約2,987百萬日圓)，以及短期銀行存款約100百萬日圓(2025年6月30日：約100百萬日圓)。本公司的現金及現金等價物及短期銀行存款以日圓、美元及港元計值。

資本架構

於2025年12月31日，本集團的資本架構由股本及儲備組成。於2025年12月31日，歸屬於本公司股東的權益約為9,793百萬日圓(2025年6月30日：約9,117百萬日圓)。於2025年12月31日，本集團的總資產約為18,723百萬日圓(2025年6月30日：約18,514百萬日圓)。

管理層討論及分析

借款

下表列示本集團借款的到期概況：

| | 於2025年12月31日 | | 於2025年6月30日 | |
|-------|--------------|--------------|-------------|-------|
| | 百萬日圓 | % | 百萬日圓 | % |
| 1年內 | 816 | 21.4 | 883 | 21.0 |
| 1年至2年 | 633 | 16.6 | 778 | 18.5 |
| 2年至5年 | 923 | 24.1 | 1,011 | 24.0 |
| 超過5年 | 1,448 | 37.9 | 1,539 | 36.5 |
| | 3,820 | 100.0 | 4,211 | 100.0 |

如上表所示，本集團須於1年內償還的借款、須於2年至5年償還的借款及須於5年後償還的借款的比例增加，而本集團須於1年至2年償還的借款的比例則減少。本集團的借款到期情況的變動主要歸因於償還長期借款。於2025年12月31日，本集團38%的借款（約1,457百萬日圓）以固定利率計息，而本集團62%的借款（約2,363百萬日圓）以浮動利率計息。

債券

於2026財年首六個月並無發行新債券。

已質押資產

於2025年12月31日，本公司的已質押資產包括(i)物業、廠房及設備；(ii)投資物業；及(iii)上市證券，總值約為7,356百萬日圓（2025年6月30日：約7,420百萬日圓），用以獲得本集團若干一般銀行融資。由2025年6月30日約7,420百萬日圓減少約64百萬日圓至2025年12月31日約7,356百萬日圓，乃由於(i)銀行並無要求額外質押資產；及(ii)該等已質押資產的賬面值有所減少。

資產負債比率

於2025年12月31日，資產負債比率（即計息貸款及租賃負債的總額減現金及現金等價物除以本公司權益總額）約為36.0%，而於2025年6月30日則約為43.9%。減少主要由於在2026財年首六個月償還貸款所致。

利率及外匯風險

本集團面對利率風險，因為其銀行結餘及部分銀行借款按浮動利率計息。本集團專注於減少整體債項成本及所承受利率變動，管理其利率風險。於2026財年首六個月，本集團並未使用任何對沖工具或利率掉期管理其利率風險。

本集團在日本運營，業務交易主要以日圓計值。然而，本集團因以美元計值的開支而面對與該貨幣相關的外匯風險。本集團的財務部密切監察本集團面對的外匯波動風險。因應近年日圓兌美元持續波動，本集團將繼續尋求機會維持充足的日圓現金及銀行結餘，以管理與美元有關的風險。

合約及資本承擔

作為出租人，本集團有不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃收款總額如下：

| | 作為出租人 | |
|------------|--------------------------|-------------------------|
| | 於2025年 12月31日 百萬日圓 | 於2025年 6月30日 百萬日圓 |
| 不超過1年 | 102 | 57 |
| 超過1年但不超過5年 | 101 | — |
| | 203 | 57 |

於2025年12月31日，本集團擁有有關購買物業、廠房及設備之已訂約而尚未撥備的資本承擔達1百萬日圓（2025年6月30日：無）。

資本開支

本集團的資本開支主要包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產的開支。本集團於2026財年首六個月產生資本開支約262百萬日圓（2025財年首六個月：約148百萬日圓），其中大部分源自其日式彈珠機及日式角子機遊戲館的設備及裝置。此等資本開支已以本集團內部資金及來自金融機構的借款撥付。

或然負債

於2025年12月31日，本公司並無任何重大或然負債或擔保。

重大投資

於2025年12月31日，本集團持有的投資主要是(i)約4,009百萬日圓的投資物業，所指的是位於日本並按經營租賃出租的土地及物業，其各自的投資價值均低於本公司於2025年12月31日的總資產的5%；及(ii)約1,619百萬日圓的金融資產，所指的是由債券發行人發行的債券、信託基金及上市與非上市證券。於2025年12月31日，除第一個系列債券及第二個系列債券(其價值合共構成本公司總資產約5.3%)外，本集團並無持有其價值佔本公司總資產5%或以上的任何其他重大投資。

投資物業

本集團投資物業包括作辦公室、住宅及停車場用途的物業，其按經營租賃出租及由本公司持有以賺取長期租金收益。本集團所有投資物業均按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。倘估值結果顯示投資物業賬面值超出其可收回金額，本集團將確認減值虧損。2026財年首六個月就本集團投資物業確認減值虧損79百萬日圓(2025財年首六個月：零)。投資物業的可收回金額乃基於由獨立專業合資格估值師或管理層所進行的估值，按公允價值減出售成本列賬。估值使用收入法或銷售比較法釐定。所有投資物業的公允價值均於公允價值層級第3層內。

本集團投資物業估值取決於多項主要假設及輸入數據，包括但不限於(i)投資物業每平方米的每月租金；(ii)以類似物業資本化率、訪談房地產投資者，並參考已刊發的不同指數產生的資本化率；及(iii)投資物業租期屆滿後的空置率。

除本報告所披露者外，所採納的輸入數據價值或主要假設概無重大變動，亦並無採納估值方法後續變動。

於本報告日期，本公司已計劃繼續持有該等投資物業，以賺取長期租金收益。

金融資產及金融負債

關於本集團的金融資產，本集團於2026財年首六個月錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債的公允價值變動收益約31百萬日圓(2025財年首六個月：虧損約1百萬日圓)，乃主要由於本公司投資相關資產市價波動所致。儘管市場狀況變動將繼續帶來金融資產及金融負債的公允價值收益或虧損，董事認為投資於金融資產及金融負債將有助提高本集團業務整體所得超額資金賺取的平均收益率。就彼等所知及於本報告日期，董事預計本集團持有的任何金融資產將不會有任何違約或減值。

此外，誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，於2018年7月26日，本公司與債券發行人訂立兩份協議，據此，本公司已按面值認購債券發行人發行的兩個系列債券，總金額為1,000百萬日圓。債券發行人為一間根據日本法律註冊成立的公司，總部設於日本福岡市，從事商業及消費者融資業務。該等債券的認購事宜已於2018年7月27日完成。於2019年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以(其中包括)延長第二個系列債券的到期日/贖回日，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第二個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。Everglory Capital為一間根據日本法律註冊成立的公司，總部設於日本東京，主要於日本從事投資及財務顧問業務。於2020年1月24日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日，並提高其延長期間的利率。於2021年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2021年7月30日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以(其中包括)延長第一個系列債券的到期日/贖回日、提高其延長期間的利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第一個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。於2022年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2023年1月27日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2024年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2024年7月30日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第一個系列債券的到期日/贖回日。詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日、2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2021年7月30日、2022年1月25日、2023年1月27日、2024年1月25日及2024年7月30日的公告，以及本公司日期為2021年10月29日及2024年9月30日的通函。

於2025年12月31日，第一個系列債券及第二個系列債券的公允價值合共為995百萬日圓，構成本公司總資產約5.3%。第一個系列債券及第二個系列債券各自的公允價值於2026財年首六個月並無變動，原因是其乃按攤銷成本計算。於2026財年首六個月，本集團根據第一個系列債券及第二個系列債券各自賺取的利息金額分別約為10百萬日圓及10百萬日圓。

管理層討論及分析

本公司預期認購債券將可讓本集團賺取更高收益率。鑒於日式彈珠機行業的業務前景持續不明朗，董事認為本集團因延長第一個系列債券及第二個系列債券的到期日／贖回日及／或變更利率（視情況而定）將收取的額外利息金額將繼續為本集團產生現金流量及收入的穩定來源，有利於本集團的財務狀況。因此，本公司將會繼續根據債券條款進行此項投資。

除本報告所披露者外，於2025年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

人力資源

僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團有363名僱員（2024年12月31日：353名僱員），幾乎全部均在日本，而其中302名僱員駐於本集團的日式彈珠機及日式角子機遊戲館。就新入職僱員而言，本集團編排一系列培訓課程，主要針對日式彈珠機及日式角子機遊戲館營運及顧客服務。根據公安委員會的要求，每名遊戲館經理每三年須參加由公安委員會舉辦的培訓課程。

員工成本包括應付本集團僱員及員工（包括董事）的所有薪金及福利。於2026財年首六個月，總員工成本達到約540百萬日圓（2025財年首六個月：約520百萬日圓），佔經營開支總額（包括董事薪酬）約18.7%（2025財年首六個月：約19.2%）。

董事及僱員以薪金形式收取酬金。在適用情況下，彼等亦可以津貼、花紅及其他實物福利形式（包括本集團向退休金計劃的供款）收取酬金。根據本公司的董事及僱員薪酬政策，薪酬金額乃根據相關董事或僱員的經驗、職責、表現及為本集團的業務投入的時間釐定。

除基本薪酬外，根據本公司於2017年4月10日採納的購股權計劃（「**購股權計劃**」），可能按照個別董事及僱員的表現向彼等授出購股權。

購股權計劃

於2017年4月10日，本公司採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於本公司日期為2017年4月28日的招股章程附錄六「法定及一般資料 — F.購股權計劃」一段。

購股權計劃旨在以本公司購股權的形式為本公司提供靈活的方式給予合資格參與者（「**合資格參與者**」）激勵、獎賞、酬勞、報酬及福利，以及達致董事會不時批准的其他目的。

合資格參與者包括（其中包括）本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、潛在僱員、行政人員或高級職員（包括執行、非執行及獨立非執行董事）以及供應商。

於2025年7月1日及2025年12月31日，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的本公司股份數目上限為本公司上市日期（即2017年5月15日）的本公司已發行股份的10%，即50,000,000股股份。該50,000,000股股份佔本公司於本報告日期的已發行股份總數約6.94%。

自購股權計劃採納以來及直至本報告日期，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

發行股本證券以換取現金

於2025年11月7日（交易時段後），本公司與盈立證券有限公司（「**配售代理**」）（作為配售代理）訂立配售協議（經日期為2025年11月14日、2025年11月17日及2025年11月28日的補充協議進一步補充）（「**配售協議**」），內容有關配售最多120,000,000股本公司新普通股（「**配售股份**」），惟須遵守配售協議所載的條款及條件（「**配售事項**」）。合共35,019,580股配售股份（相當於經配發及發行配售股份擴大的本公司已發行股本總數約5.51%）已獲按經調整配售價每股配售股份0.196港元（「**經調整配售價**」）成功配售予五名承配人。本公司每股配售股份的淨價（經扣除應付配售代理的配售佣金及配售事項產生的其他成本及開支後）將約為0.17港元。

配售事項已於2025年12月12日完成，當中合共35,019,580股本公司新普通股（相當於經配發及發行配售股份擴大的本公司已發行股本總數約5.51%）已獲按經調整配售價每股配售股份0.196港元予五名承配人（為專業、機構及／或個人投資者）。配售股份根據股東在本公司於2025年11月21日舉行的股東週年大會上授出的一般授權配發及發行。

經扣除應付配售代理的配售佣金及配售事項所產生的其他成本及開支後，配售事項的所得款項淨額總額約為6.1百萬港元。本公司擬將配售事項所得款項淨額約3.05百萬港元（或50%）及1.83百萬港元（或30%）分別用作(a)購買日式彈珠機及日式角子機；及(b)翻新或提升本集團現有日式彈珠機遊戲館以及市場推廣開支，而餘下約1.22百萬港元（或20%）則用作本集團其他一般營運資金。董事會估計將於截至2026年6月30日止財政年度結束前動用配售事項的所得款項淨額。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年11月7日、2025年11月14日、2025年11月17日、2025年11月28日、2025年12月12日及2025年12月15日的公告（「**配售事項公告**」）。

管理層討論及分析

於二零二五年十二月三十一日，本集團已動用的所得款項淨額如下：

| 配售事項公告所披露的所得款項淨額用途 | 配售事項公告所披露的所得款項淨額已規劃用途的金額 (港元) (概約) | 於2026財年首六個月內所得款項淨額的實際使用金額 (港元) (概約) | 於2025年12月31日的未動用所得款項淨額的金額 (港元) (概約) |
|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 購買日式彈珠機及日式角子機 | 3.05百萬 | 3.05百萬 | 無 |
| 翻新或提升本集團現有日式彈珠機及日式角子機遊戲館以及市場推廣開支 | 1.83百萬 | 0.94百萬 | 0.89百萬 |
| 本集團其他一般營運資金 | 1.22百萬 | 1.22百萬 | 無 |
| 總計 | 6.1百萬 | 5.21百萬 | 0.89百萬 |

除上文所披露者外，於2026財年首六個月，本公司並無發行任何股本證券以換取現金（包括可轉換為股本證券的證券）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2026財年首六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購及／或出售

於2026財年首六個月，本集團概無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

報告期後重要事項

於2026年1月23日，本公司與配售代理雅利多證券有限公司訂立配售協議（「2026年配售協議」），據此，配售代理同意擔任本公司的配售代理，盡最大努力促使認購人按配售價每股0.143港元認購最多84,980,420股配售股份（「2026年配售股份」）。2026年配售協議所載的所有先決條件已獲達成，而配售事項完成已於2026年2月13日發生。合共84,980,000股股份（相當於經配發及發行2026年配售股份擴大的本公司已發行股本總數約11.80%）已獲按配售價每股0.143港元成功配售予六名承配人。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年1月23日及2026年2月13日的公告。

除上文所披露者外，於報告期後直至本報告日期概無重大事項。

重大投資或資本投資的未來計劃

除本報告所披露者外，於本報告日期，本集團並無關於其他重大投資或增添資本資產的經董事會授權計劃。

本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文當為或視作彼等擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊（「登記冊」）內的權益及淡倉；或(iii)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，有如下述：

於本公司股份（「股份」）的好倉：

| 姓名 | 身份／權益性質 | 普通股數目 | 於本公司已發行股本總額的概約股權百分比 |
|-----------------------|---------|----------------------------|---------------------|
| 山本勝也先生 ⁽¹⁾ | 全權信託創辦人 | 375,000,000 ⁽²⁾ | 59.05% |

附註：

- 山本勝也先生為本公司執行董事、行政總裁兼董事會主席。
- 由於彼為基金會的創辦人，山本勝也先生被視為於基金會持有的375,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文當為或視作彼等擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條已記錄於登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2025年12月31日，據董事所知，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或本公司相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司須予備存之股東登記冊內的權益或淡倉。

於股份的好倉：

| 名稱 | 身份／權益性質 | 普通股數目 | 於本公司已發行股本總額的概約股權百分比 |
|-------------------------|---------|----------------------------|---------------------|
| 一藏有限公司 | 實益權益 | 375,000,000 | 59.05% |
| AMI Culture Foundation | 受控法團權益 | 375,000,000 ⁽¹⁾ | 59.05% |
| Karmad AG | 基金會受託人 | 375,000,000 ⁽²⁾ | 59.05% |
| Claude Heinz SCHADLER先生 | 基金會受託人 | 375,000,000 ⁽²⁾ | 59.05% |

附註：

- AMI Culture Foundation(「**基金會**」)為董事會主席兼執行董事山本勝也先生作為創辦人根據列支敦士登法律成立的基金會，基金會並無股東。由於一藏有限公司由基金會全資擁有，基金會被視為於一藏有限公司持有的股份中擁有權益。
- 由於Claude Heinz SCHADLER先生及Karmad AG作為基金會的受託人董事會成員，彼等被視為於一藏有限公司持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，概無人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或本公司相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司須予備存之股東登記冊內的任何權益或淡倉。

企業管治

良好的企業管治一直是本公司發展的重要基石。本公司致力履行對股東的責任並通過優秀的管治常規保障不同持份者的權益。本公司已按照上市規則及相關的適用法律及法規制定及實施全面的企業管治常規及程序。主要原則為確保經營的透明度及對本公司股東負責。董事會負責履行企業管治責任並參考企業管治守則(「**企業管治守則**」)審閱及監察本公司的企業管治。

董事認為，本公司已應用上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則，並於2026財年首六個月已遵守企業管治守則所載適用守則條文，惟有以下偏離：

守則條文第C.2.1條

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。就本集團而言，山本勝也先生擔任該兩個職位。自本集團於1984年創辦以來，山本勝也先生一直主要負責監督本集團整體管理及業務發展，並就本集團業務管理及營運制訂業務策略及政策。本公司及董事(包括獨立非執行董事)認為，山本勝也先生兼任角色可以更好地領導董事會及管理層，並可以更加專注於制訂本集團的業務策略及實踐政策和目標，因此，現時安排乃為有利及符合本公司及其股東的整體利益。

董事會認為此架構將不會削弱董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為(i)董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，而本公司認為董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)山本勝也先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，並擁有足夠獨立非執行董事，董事會的運作因而可確保董事會權責平衡，彼等會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本集團整體策略及其他主要業務、財務及營運政策乃於董事會及高級管理層層面詳細商議後共同制訂。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否需要分開董事會主席與行政總裁之職務。董事致力達致高水平企業管治(這對本集團發展至關重要)，以保障本公司股東權益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事進行證券交易的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於2026財年首六個月整段期間已遵守標準守則所載規定標準(倘適用)。

審核委員會及財務報表的審閱

本公司於2017年4月10日根據上市規則第3.21條成立審核委員會。董事會審核委員會(「**審核委員會**」)由三名成員組成，分別為吉田和之先生、山本真理子女士及松崎裕治先生，並由吉田和之先生擔任主席。本公司審核委員會已審閱2026財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料、中期業績及本中期報告，並與管理層商討財務相關事宜。本中期報告所載本集團2026財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

其他資料

根據上市規則第13.51B條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司2025財年年度報告日期以來，本公司並無注意到有任何董事資料出現變更。

本公司的公司秘書及主要聯絡人

董事可獲公司秘書提供服務，以確保董事會程序得到遵守。本公司的公司秘書為麥雅媛女士。彼為彥德香港企業秘書服務部助理經理。本公司的主要企業聯絡人為企業規劃部主任香川裕先生。

中期股息

董事會不建議就2026財年首六個月宣派任何股息。

致Okura Holdings Limited董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第23至48頁的中期財務資料，此中期財務資料包括Okura Holdings Limited(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2025年12月31日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2026年2月27日

中期簡明綜合全面收益表

截至2025年12月31日止六個月

(未經審核)
截至12月31日止六個月

| | 附註 | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
|------------------------------------------|----|---------------|---------------|
| 收入 | 6 | 3,354 | 3,188 |
| 其他收入 | 7 | 169 | 166 |
| 其他收益淨額 | 7 | 21 | 6 |
| 遊戲館經營開支 | 8 | (2,473) | (2,350) |
| 行政及其他經營開支 | 8 | (421) | (355) |
| 經營利潤 | | 650 | 655 |
| 財務收入 | | 39 | 25 |
| 財務費用 | | (71) | (70) |
| 財務費用淨額 | 9 | (32) | (45) |
| 除所得稅前利潤 | | 618 | 610 |
| 所得稅開支 | 10 | (93) | (105) |
| 歸屬於本公司股東的期間利潤 | | 525 | 505 |
| 期間歸屬於本公司股東的每股盈利(以每股日圓計) | | | |
| 基本 | | 0.87 | 0.84 |
| 攤薄 | | 0.87 | 0.84 |
| 期間利潤 | | 525 | 505 |
| 其他全面收益 | | | |
| 其後不會重新分類至損益的項目 | | | |
| 僱員福利責任重新計量，扣除稅項 | | 8 | 10 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的 公允價值變動，扣除稅項 | | 9 | (13) |
| 歸屬於本公司股東的期間總全面收益 | | 542 | 502 |

第29至48頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年12月31日

| | 附註 | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|--------------------------|----|-----------------------------------|---------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 7,195 | 7,137 |
| 使用權資產 | 14 | 912 | 1,026 |
| 投資物業 | 13 | 4,009 | 4,133 |
| 無形資產 | 13 | 122 | 123 |
| 預付款項及按金 | | 576 | 568 |
| 以攤銷成本持有的金融資產 | | 995 | 995 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | | 71 | 60 |
| 遞延所得稅資產 | | 974 | 959 |
| | | 14,854 | 15,001 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 163 | 114 |
| 貿易應收款項 | 15 | 16 | 13 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 214 | 180 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | | 553 | 119 |
| 短期銀行存款 | | 100 | 100 |
| 現金及現金等價物 | | 2,823 | 2,987 |
| | | 3,869 | 3,513 |
| 總資產 | | 18,723 | 18,514 |
| 權益及負債 | | | |
| 歸屬於本公司股東的權益 | | | |
| 股本 | 16 | 20,778 | 20,644 |
| 儲備 | | (10,985) | (11,527) |
| 總權益 | | 9,793 | 9,117 |

第29至48頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2025年12月31日

| | 附註 | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|----------------|----|-----------------------------------|---------------------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 19 | 3,004 | 3,328 |
| 租賃負債 | 14 | 2,071 | 2,303 |
| 應計費用、撥備及其他應付款項 | | 272 | 264 |
| 僱員福利責任 | 18 | 208 | 195 |
| 遞延所得稅負債 | | 268 | 267 |
| | | 5,823 | 6,357 |
| 流動負債 | | | |
| 借款 | 19 | 816 | 883 |
| 租賃負債 | 14 | 462 | 474 |
| 貿易應付款項 | 17 | 34 | 11 |
| 應計費用、撥備及其他應付款項 | | 1,676 | 1,535 |
| 應付董事款項 | 21 | 3 | 3 |
| 當期所得稅負債 | | 116 | 134 |
| | | 3,107 | 3,040 |
| 總負債 | | 8,930 | 9,397 |
| 總權益及負債 | | 18,723 | 18,514 |

第23至48頁的簡明綜合中期財務資料已於2026年2月27日由本公司董事會批准並由以下人士代表簽署。

董事
山本勝也

董事
香川裕

第29至48頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年12月31日止六個月

| | 歸屬於本公司股東(未經審核) | | | | | 總計 百萬日圓 |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|------------|
| | 股本 (附註16) 百萬日圓 | 資本儲備 (附註16(a)) 百萬日圓 | 法定儲備 (附註16(b)) 百萬日圓 | 其他儲備 (附註16(c)) 百萬日圓 | (累計虧損)/ 保留盈利 百萬日圓 | |
| 於2024年7月1日的結餘 | 20,644 | (12,837) | 40 | 60 | (138) | 7,769 |
| 期內利潤 | — | — | — | — | 505 | 505 |
| 其他全面收益 | | | | | | |
| 僱員福利責任的重新計量 | — | — | — | 10 | — | 10 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 公允價值變動，扣除稅項 | — | — | — | (13) | — | (13) |
| 全面收益總額 | — | — | — | (3) | 505 | 502 |
| 於2024年12月31日的結餘 | 20,644 | (12,837) | 40 | 57 | 367 | 8,271 |

第29至48頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表（續）

截至2025年12月31日止六個月

| | 歸屬於本公司股東（未經審核） | | | | | |
|---------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| | 股本 （附註16） 百萬日圓 | 資本儲備 （附註16(a） 百萬日圓 | 法定儲備 （附註16(b） 百萬日圓 | 其他儲備 （附註16(c） 百萬日圓 | 保留盈利 百萬日圓 | 總計 百萬日圓 |
| 於2025年7月1日的結餘 | 20,644 | (12,837) | 40 | 66 | 1,204 | 9,117 |
| 期內利潤 | — | — | — | — | 525 | 525 |
| 其他全面收益 | | | | | | |
| 僱員福利責任的重新計量， 扣除稅項 | — | — | — | 8 | — | 8 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產公允價值 變動，扣除稅項 | — | — | — | 9 | — | 9 |
| 全面收益總額 | — | — | — | 17 | 525 | 542 |
| 與擁有人以其擁有人身份 進行的交易： | | | | | | |
| 發行普通股，扣除交易成本及稅項 | 134 | — | — | — | — | 134 |
| 與擁有人以其擁有人身份 進行的交易總額 | 134 | — | — | — | — | 134 |
| 於2025年12月31日的結餘 | 20,778 | (12,837) | 40 | 83 | 1,729 | 9,793 |

第29至48頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2025年12月31日止六個月

| | (未經審核) | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 經營活動產生的現金流量 | | |
| 經營產生的現金 | 1,127 | 638 |
| 已付所得稅 | (132) | (22) |
| 已收利息 | 39 | 25 |
| 已付利息 | (41) | (38) |
| 經營活動產生的現金淨額 | 993 | 603 |
| 投資活動產生的現金流量 | | |
| 購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | (1,012) | — |
| 出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項 | 610 | 6 |
| 購買物業、廠房及設備 | (250) | (148) |
| 購買投資物業 | (12) | — |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項 | 8 | — |
| 投資活動所用的現金淨額 | (656) | (142) |
| 融資活動產生的現金流量 | | |
| 發行新股份的所得款項 | 134 | — |
| 償還借款 | (421) | (404) |
| 借款所得款項 | 30 | 102 |
| 租賃付款利息部份 | (30) | (32) |
| 租賃付款本金部份 | (244) | (243) |
| 融資活動所用的現金淨額 | (531) | (577) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (194) | (116) |
| 期初現金及現金等價物 | 2,987 | 3,049 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 30 | 23 |
| 期末現金及現金等價物 | 2,823 | 2,956 |

第29至48頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

Okura Holdings Limited (「**本公司**」) 於2015年6月16日根據香港公司條例在香港成立為有限公司。本公司註冊辦事處的地址為香港干諾道中111號永安中心16樓。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在日本從事日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務(「**該業務**」)。

本公司在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板第一上市。

除另行指明外，簡明綜合中期財務資料以百萬日圓(「**日圓**」)呈列。

本簡明綜合中期財務資料經本公司董事會(「**董事會**」)於2026年2月27日批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料尚未審核。

除另行指明外，本簡明綜合中期財務資料所用的界定詞彙與本集團於2025年10月23日刊發的2025年年報(「**2025年年報**」)所載者具有相同涵義。

2 編製基準

本截至2025年12月31日止六個月簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)大致與國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)一致，本集團編製簡明綜合中期財務資料時選擇的會計政策使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。簡明綜合中期財務資料中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會(「**國際財務報告詮釋委員會**」)頒佈的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋(「**香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋**」)(視情況而定)。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間並無影響簡明綜合中期財務資料的會計慣例差別。

本中期報告並不包括通常載於綜合年度財務報表的全部附註。因此，本中期報告應與截至2025年6月30日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

載於截至2025年12月31日止六個月的簡明綜合中期財務資料，有關截至2025年6月30日止年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，惟乃源於該等財務報表。與該等法定財務報表有關，而須按照香港公司條例(第622章)第436條作出披露的進一步資料如下：

2 編製基準（續）

本公司按照香港公司條例（第622章）第662(3)條及附表6第3部的要求，已向公司註冊處處長遞交截至2025年6月30日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。核數師報告為無保留意見；並無提述核數師對其報告不發出保留意見的情況下，以強調方式提請垂注的任何事項；亦並無載列根據香港公司條例（第622章）第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

3 會計政策

除下文所述者，所採納的會計政策與截至2025年6月30日止年度的年度財務報表所採納者（如年度財務報表所述）一致。

中期期間的所得稅按適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

(a) 本集團採納的經修訂準則

本集團已於2025年7月1日起的年度報告期間首次應用以下準則的修訂：

國際財務報告準則項下的修訂

國際會計準則第21號及國際財務報告準則第1號的修訂 缺乏可兌換性

採納經修訂準則對本集團的會計政策並無任何重大影響。

3 會計政策（續）

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則、對現有準則的經修訂詮釋（統稱「修訂」）

以下修訂於2026年1月1日或之後開始的財政年度已頒佈但尚未強制實行，且本集團並無提早採納。

| 國際財務報告準則項下的修訂 | 於以下日期或之後 開始的會計期間生效 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 國際會計準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 金融工具的分類及計量 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 | 國際財務報告會計準則年度改進（第11卷） 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 依賴自然能源生產電力的合約 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第18號 | 財務報表中的呈列及披露 2027年1月1日 |
| 國際財務報告準則第19號及國際財務報告準則第19號的修訂 | 非公共受託責任附屬公司：披露 2027年1月1日 |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 待定 |
| 香港財務報告準則項下的修訂 | |
| 香港詮釋第5號的修訂 | 財務報表的呈列 — 借款人對包含按要求還款條款的定期貸款的分類 2027年1月1日 |

董事正在評估該等經修訂準則及詮釋在首次應用期間的影響。董事預期採納該等經修訂準則及詮釋於生效時不會對本集團的財務報表造成重大影響，惟採納國際財務報告準則第18號及香港財務報告準則第18號除外，其預期影響已披露於截至2025年6月30日止年度的年度綜合財務報表。

4 估計

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及資產及負債、收入及開支之報告金額。實際結果可能與此等估計有別。

於編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策所作出之重大判斷，以及估計不確定性之主要來源，與編製截至2025年6月30日止年度綜合財務報表所應用者相同，惟與釐定所得稅撥備所須之估計有關變動除外。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險以及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表規定之所有財務風險管理資料及披露，並應與2025年年報一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策並無變動。

5.2 流動資金風險

與年末相比，金融負債的未貼現合約現金流出並無重大變動。

5 財務風險管理及金融工具（續）

5.3 公允價值估計

下表為按用於計量公允價值的估值技術所用輸入數據的層級對本集團按公允價值列賬的金融工具的分析。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債可觀察的其他輸入數據，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據（即非可觀察輸入數據）（第3層）。

| | 第1層 百萬日圓 | 第2層 百萬日圓 | 第3層 百萬日圓 | 總計 百萬日圓 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 於2025年12月31日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | | | | |
| — 上市股本證券 | 537 | — | —* | 537 |
| — 債務證券 | — | 16 | — | 16 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | | | | |
| — 上市證券 | 70 | — | — | 70 |
| — 非上市證券 | — | — | 1 | 1 |
| | 607 | 16 | 1 | 624 |
| 於2025年6月30日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | | | | |
| — 上市股本證券 | 100 | — | —* | 100 |
| — 債務證券 | — | 19 | — | 19 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | | | | |
| — 上市股本證券 | 59 | — | — | 59 |
| — 非上市股本證券 | — | — | 1 | 1 |
| | 159 | 19 | 1 | 179 |

* 金額不足1百萬日圓。

截至2025年12月31日止六個月及截至2025年6月30日止年度，第1層、第2層與第3層金融資產之間並無轉撥。

6 收入及分部資料

(a) 收入

| | (未經審核) | |
|---------------------|---------------|---------------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 收入 | | |
| 總投注 | 16,691 | 16,024 |
| 減：總派彩 | (13,624) | (13,090) |
| | 3,067 | 2,934 |
| 日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入 | 50 | 47 |
| 自動販賣機收入 | 224 | 205 |
| 物業租賃 | 13 | 2 |
| 來自其他營運的收入 | 3,354 | 3,188 |
| | 3,129 | 2,981 |
| 確認收入的時間 | 225 | 207 |
| 於某個時間點 | 3,354 | 3,188 |
| 隨時間 | | |

(b) 分部資料

管理層已根據經主要營運決策人（「**主要營運決策人**」）審閱用以作出策略性決策的報告釐定經營分部。主要營運決策人獲認為本集團的執行董事。主要營運決策人從服務角度考慮業務及根據除所得稅前虧損的計量評估經營分部的表現，以分配資源及評估表現。該等報告按與綜合財務報表相同的基準編製。

主要營運決策人已根據服務類型確定三個可呈報分部，即(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務；(ii)物業租賃；及(iii)其他與提供汽車租賃服務及零售業務有關的分部。

分部資產主要包括供分部使用的物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、無形資產、存貨、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項、短期銀行存款以及現金及現金等價物，惟不包括作總部用途的資產、遞延所得稅資產及企業職能所用的資產（包括以攤銷成本持有的金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產）。

資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。所得稅開支並未包括於分部業績中。

6 收入及分部資料（續）

(b) 分部資料（續）

提供予執行董事的截至2025年及2024年12月31日止六個月的分部資料如下：

| | 截至2025年12月31日止六個月（未經審核） | | | | |
|-------------|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|
| | 日式彈珠機及 日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓 | 物業租賃 百萬日圓 | 其他分部 百萬日圓 | 未分配金額 百萬日圓 | 總計 百萬日圓 |
| 來自外部客戶的分部收入 | 3,117 | 224 | 13 | — | 3,354 |
| 分部業績 | 773 | (15) | (13) | (127) | 618 |
| 除所得稅前利潤 | | | | | 618 |
| 所得稅開支 | | | | | (93) |
| 期間利潤 | | | | | 525 |
| 其他項目 | | | | | |
| 投資物業減值虧損撥備 | — | (79) | — | — | (79) |
| 折舊及攤銷 | (264) | (57) | — | (22) | (343) |
| 財務收入 | — | — | — | 39 | 39 |
| 財務費用 | (41) | (29) | — | (1) | (71) |
| 資本開支 | (234) | (12) | (8) | (8) | (262) |

6 收入及分部資料（續）

(b) 分部資料（續）

截至2024年12月31日止六個月（未經審核）

| | 日式彈珠機及 日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓 | 物業租賃 百萬日圓 | 其他分部 百萬日圓 | 未分配金額 百萬日圓 | 總計 百萬日圓 |
|--------------------|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|
| 來自外部客戶的分部收入 | 2,981 | 205 | 2 | — | 3,188 |
| 分部業績 | 762 | 68 | 2 | (222) | 610 |
| 除所得稅前利潤 | | | | | 610 |
| 所得稅抵免 | | | | | (105) |
| 期間利潤 | | | | | 505 |
| 其他項目 | | | | | |
| 折舊及攤銷 | (236) | (44) | — | (37) | (317) |
| 財務收入 | — | — | — | 25 | 25 |
| 財務費用 | (39) | (27) | — | (4) | (70) |
| 資本開支 | (132) | — | — | (16) | (148) |

6 收入及分部資料（續）

(b) 分部資料（續）

| | 日式彈珠機及 日式角子機遊 戲館業務 百萬日圓 | 物業租賃 百萬日圓 | 其他分部 百萬日圓 | 總計 百萬日圓 |
|------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| 於2025年12月31日 | | | | |
| （未經審核） | | | | |
| 分部資產 | 8,900 | 4,299 | 116 | 13,315 |
| 未分配資產 | | | | 2,815 |
| 以攤銷成本持有的金融資產 | | | | 995 |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | | | | 553 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | | | | 71 |
| 遞延所得稅資產 | | | | 974 |
| 總資產 | | | | 18,723 |
| 於2025年6月30日 | | | | |
| 分部資產 | 8,813 | 4,512 | — | 13,325 |
| 未分配資產 | | | | 3,056 |
| 以攤銷成本持有的金融資產 | | | | 995 |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | | | | 119 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | | | | 60 |
| 遞延所得稅資產 | | | | 959 |
| 總資產 | | | | 18,514 |

截至2025年及2024年12月31日止六個月，並無任何單一外部客戶貢獻的收入超過本集團收入的10%。

本集團在日本成立，於2025年12月31日及2025年6月30日，本集團的大部分非流動資產均在日本。

7 其他收入及其他收益淨額

| | (未經審核) | |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 其他收入 | | |
| 二手日式彈珠機廢料銷售收入 | 109 | 138 |
| 股息收入 | 2 | 1 |
| 來自到期IC卡的收入 | 3 | 3 |
| 其他 | 55 | 24 |
| | 169 | 166 |
| 其他收益淨額 | | |
| 投資物業減值虧損撥備 | (79) | — |
| 匯兌收益淨額 | 88 | 23 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動收益/(虧損)淨額 | 31 | (1) |
| 撤銷投資物業的虧損 | — | (9) |
| 撤銷物業、廠房及設備的虧損 | (17) | — |
| 投資物業的拆除成本 | (17) | (18) |
| 其他 | 15 | 11 |
| | 21 | 6 |

8 遊戲館經營開支以及行政及其他經營開支

| | (未經審核) | |
|-------------------|---------------|---------------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 日式彈珠機及日式角子機開支(附註) | 1,235 | 1,203 |
| 核數師酬金 | 12 | 16 |
| 僱員福利開支 | 540 | 520 |
| 有關土地及樓宇的經營租賃租金開支 | 5 | 5 |
| 折舊及攤銷 | 343 | 317 |

附註：日式彈珠機及日式角子機於安裝時在中期簡明綜合全面收益表支銷。該等機器的預期可使用年期少於一年。

9 財務費用淨額

| | (未經審核) | |
|---------------|---------------|---------------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 財務收入 | | |
| 利息收入 | 19 | 5 |
| 債務證券利息 | 20 | 20 |
| | 39 | 25 |
| 財務費用 | | |
| 租賃負債利息開支 | (30) | (32) |
| 長期應付款項利息開支 | (1) | (4) |
| 借款利息開支 | (39) | (33) |
| 其他 | (1) | (1) |
| | (71) | (70) |
| 財務費用淨額 | (32) | (45) |

10 所得稅開支

日本法人所得稅已根據期內的估計應課稅利潤／(虧損)按本集團經營所在的日本的現行稅率計算。稅率乃基於管理層對整個財政年度的加權平均實際法定所得稅率的估計而定。

本集團須繳納日本的全國法人所得稅、居民稅以及企業稅，其合共致使截至2025年及2024年12月31日止六個月的實際法定所得稅率為34.3%。

截至2025年及2024年12月31日止六個月內，並無就香港利得稅計提撥備，原因是本集團於香港並無產生任何應課稅利潤。

| | (未經審核) | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 當期所得稅 | | |
| — 日本法人所得稅 | (115) | (75) |
| 遞延所得稅 | 22 | (30) |
| | (93) | (105) |

11 每股盈利

截至2025年及2024年12月31日止六個月的基本每股盈利按歸屬於本公司股東的利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

| | (未經審核) | |
|----------------------|--------------|-------|
| | 截至12月31日止六個月 | |
| | 2025年 | 2024年 |
| 歸屬於本公司股東的利潤(百萬日圓) | 525 | 505 |
| 已發行普通股加權平均數(百萬股)(附註) | 604 | 600 |
| 基本及攤薄每股盈利(日圓) | 0.87 | 0.84 |

附註：截至2025年12月31日止六個月的已發行普通股加權平均數已按時間比例計及於2025年12月12日完成配售後發行的35,019,580股配售股份。

由於截至2025年及2024年12月31日止六個月不存在潛在攤薄股份，故並無呈列攤薄每股盈利。攤薄每股盈利等於基本每股盈利。

12 股息

董事會已議決不就截至2025年12月31日止六個月宣派任何中期股息(2025年6月30日：無)。

13 物業、廠房及設備、投資物業及無形資產

截至2025年12月31日止六個月，本集團物業、廠房及設備及投資物業產生資本開支分別約為250百萬日圓(截至2024年12月31日止六個月：148百萬日圓)及12百萬日圓(截至2024年12月31日止六個月：無)。截至2025年12月31日止六個月，無形資產並無產生資本開支(截至2024年12月31日止六個月：無)。

截至2025年12月31日止六個月，已撤銷的物業、廠房及設備的賬面淨值總額為17百萬日圓(截至2024年12月31日止六個月：約為1百萬日圓)。此外，已撤銷投資物業，賬面淨值總額少於1百萬日圓(截至2024年12月31日止六個月：9百萬日圓)。截至2025年及2024年12月31日止六個月，均無出售或撤銷無形資產。

於2025年12月31日及2025年6月30日，本集團就獲授銀行融資而抵押的本集團物業、廠房及設備以及投資物業的賬面淨值於附註19披露。

13 物業、廠房及設備、投資物業及無形資產（續）

物業、廠房及設備以及投資物業的減值評估

物業、廠房及設備於發生事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時會進行減值測試。

本集團對現金產生單位（「現金產生單位」）及作企業用途且未分配至一個特定現金產生單位的資產（「企業資產」）的可收回金額進行審閱。於2025年12月31日，各現金產生單位釐定為各獨立日式彈珠機及日式角子機遊戲館、各投資物業及其他分部營運（2025年6月30日：相同）。

日式彈珠機及日式角子機營運

於2025年12月31日，管理層將於本期間有經營虧損或表現遜於管理層預期（定義為未能達成期間的預測經營利潤或虧損）（2025年6月30日：相同）的現金產生單位視為有減值指標。因此，於日式彈珠機及日式角子機營運中，已識別3個現金產生單位（2025年6月30日：2個現金產生單位）有減值指標。管理層已審閱該等現金產生單位相關賬面值的可收回性。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值或公允價值減出售成本釐定，以較高者為準。

在有減值指標的全部3個現金產生單位（2025年6月30日：有減值指標的2個現金產生單位中的1個）的可收回金額均按使用價值計算釐定。使用價值計算應用基於經管理層批准的財務預算所作出於現金產生單位可使用年期的除稅前現金流量預測。現金流量預測涵蓋相關現金產生單位餘下租賃年期（倘餘下可使用年期少於五年）或五年期間（以較短者為準）。就超過五年期間的除稅前現金流量預測而言，管理層藉假設其後年度增長率為零而推論預測。管理層通過使用現金產生單位可使用年期的除稅前現金流量預測編製使用價值計算。

經考慮各現金產生單位於本年度的表現及經納入管理層就現金產生單位的最新計劃後，管理層對首年的收入增長率預測為2%至4%（2025年6月30日：-1%）。就第二年起的收入增長率而言，管理層認為概無已公佈或可預見的法規或機器類型變動，並釐定現金產生單位的表現將維持穩定。因此，管理層釐定現金產生單位直至現金產生單位的可使用年期結束前的估計年度收入增長率為0%（2025年6月30日：相同）。用於釐定可收回金額的除稅前貼現率為8.82%（2025年6月30日：9.29%），其反映現時市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險的評估。

管理層評估可收回金額對主要假設變動的敏感度。倘於首個年度使用價值計算的收益增長率減少2%（2025年6月30日：相同），而其他假設維持不變，則不會錄得額外減值虧損（2025年6月30日：不會錄得額外減值虧損）。倘使用價值計算的貼現率增加1%（2025年6月30日：相同），而其他假設維持不變，則不會錄得額外減值虧損（2025年6月30日：相同）。

13 物業、廠房及設備、投資物業及無形資產（續）

物業、廠房及設備以及投資物業的減值評估（續）

日式彈珠機及日式角子機營運（續）

截至2025年6月30日止之比較期間，一項有減值指標的現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）釐定。公允價值減出售成本計算由管理層參考獨立專業估值師進行的估值編製，而該估值師持有受認可的相關資格，且近期具有估值日本類似物業的經驗。估值師採用收入法，並使用可觀察及不可觀察輸入數據（包括每平方米月租、折現率及空置率）。所得公允價值計量被分類為公允價值層級的第3層。截至2025年6月30日止年度，計算公允價值減出售成本時所使用的關鍵假設包括每平方米月租1,815日圓、折現率7.3%及空置率5.0%。

倘公允價值減出售成本計算中每平方米月租減少1%，而其他假設維持不變，則額外減值虧損並不重大。

截至2025年12月31日止六個月，由於進行上述減值審閱，並無就該日式彈珠機及日式角子機營運確認減值撥備。

投資物業

本集團的投資物業乃按成本模式計量，倘資產的賬面值高於其公允價值，則即時撇減至其公允價值。管理層參考近期外部估值以及對租金表現、出租率及市場狀況的內部評估，對本集團的投資物業進行了減值審閱。一項投資物業經確定其賬面值高於其個別估值結果，因此於截至2025年12月31日止六個月「其他收益淨額」內確認減值虧損約79百萬日圓（2024年12月31日：無）。

企業資產

企業資產為商譽以外並貢獻審閱中現金產生單位及其他現金產生單位的未來現金流量的資產。

管理層就毗鄰該等資產實質地點的土地及樓宇的近期成交價進行研究。基於研究結果，管理層總結企業資產的公允價值減出售成本（經參考該等近期成交價）超出其賬面總值。截至2025年12月31日止六個月，由於上述減值審閱，概無就企業資產確認減值撥備。

14 租賃

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 使用權資產 | | |
| 土地 | 66 | 71 |
| 樓宇 | 846 | 955 |
| | 912 | 1,026 |
| 租賃負債 | | |
| 非即期 | 2,071 | 2,303 |
| 即期 | 462 | 474 |
| | 2,533 | 2,777 |

15 貿易應收款項

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|--------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 貿易應收款項 | 16 | 13 |

貿易應收款項指從自動販賣機應收的佣金收入、應收租賃款項及來自其他營運的應收收入。本集團授出的信貸期一般介乎30日至60日。

於2025年12月31日及2025年6月30日，按發票日期計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 30日內 | 16 | 13 |

16 股本及儲備

| | 股份數目 百萬股 | 股本 百萬日圓 |
|---------------------|-------------|------------|
| 於2025年6月30日的結餘 | 600 | 20,644 |
| 發行普通股，扣除交易成本及稅項(附註) | 35 | 134 |
| 於2025年12月31日的結餘 | 635 | 20,778 |

附註：於2025年12月12日，本公司按經調整配售價每股股份0.196港元完成配售35,019,580股新普通股。配售股份佔經配發及發行配售股份擴大的本公司已發行股本約5.51%。

(a) 資本儲備

資本儲備虧絀約12,837百萬日圓(2025年6月30日：12,837百萬日圓)指(i)業務及本公司股本於本公司成立時與於業務轉讓予本公司後的賬面值差額及(ii)收購附屬公司的已付代價與被收購共同控制的附屬公司的股本之間的差額。

(b) 法定儲備

日本公司法規定，年內支付的10%的股息須提取作法定儲備(資本盈餘或保留盈利的組成部分)，直至法定資本儲備及法定保留盈利的總金額等於股本的25%為止。經股東大會批准，法定儲備可用於削減虧絀或轉移至股本。

(c) 其他儲備

其他儲備約83百萬日圓(2025年6月30日：66百萬日圓)指(i)計入其他全面收益的金融資產的公允價值累計變動淨額；及(ii)重新計量精算收益及虧損所產生的僱員福利責任。

17 貿易應付款項

於2025年12月31日及2025年6月30日按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析如下：

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 30日內 | 34 | 11 |

於2025年12月31日及2025年6月30日，貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若，並以日圓計值。

18 僱員福利責任

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 有關山本家族的長期福利責任(附註) | 175 | 162 |
| 有關僱員的退休福利責任 | 33 | 33 |
| | 208 | 195 |

附註：於2025年12月31日，有關山本勝也的長期福利責任指就認可彼對本集團作出的貢獻而向彼支付一筆過付款作出的撥備(2025年6月30日：相同)。撥備金額根據彼於本集團的職銜及服務年期採用預計單位貸記法釐定，並以現值計量(2025年6月30日：相同)。

19 借款

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 非流動部分 | | |
| 銀行貸款 | 1,960 | 2,245 |
| 來自政府金融機關的貸款 | 1,044 | 1,083 |
| | 3,004 | 3,328 |
| 流動部分 | | |
| 銀行貸款 | 722 | 789 |
| 來自政府金融機關的貸款 | 94 | 94 |
| | 816 | 883 |
| 總借款 | 3,820 | 4,211 |

於2025年12月31日及2025年6月30日，總借款以若干資產作抵押，其賬面值列示如下：

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 4,640 | 4,678 |
| 投資物業 | 2,656 | 2,695 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 — 已上市股本證券 | 60 | 47 |
| | 7,356 | 7,420 |

20 承擔

(a) 資本承擔

於2025年12月31日，本集團就購買物業、廠房及設備擁有已訂約但未撥備的資本承擔達1百萬日圓（2025年6月30日：無）。

(b) 經營租賃承擔

作為出租人

於2025年12月31日及2025年6月30日，本集團於不可撤銷經營租賃下可就投資物業收取的未來最低租賃款項總額如下：

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|----------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 1年內 | 102 | 57 |
| 1年以上但5年內 | 101 | — |
| | 203 | 57 |

21 關聯方交易

就簡明綜合中期財務資料而言，如一方可直接或間接對本集團的財務及營運決策施加重大影響力，則該方被視為與本集團有關聯。關聯方可能是個人（即主要管理人員、主要股東及／或彼等的近親家屬成員）或其他實體，並包括受本集團關聯方（該等關聯方須為個人）重大影響的實體。受到共同控制的各方亦被視為有關聯。

(a) 與關聯方交易產生的未償還結餘

以下為於報告期末與關聯方交易有關的未償還結餘：

| | (未經審核) 2025年 12月31日 百萬日圓 | (經審核) 2025年 6月30日 百萬日圓 |
|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 應付董事款項 | | |
| — 山本勝也 | 3 | 3 |
| — 其他 | —* | —* |
| | 3 | 3 |

* 金額不足1百萬日圓。

21 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方交易

| | （未經審核） 截至12月31日止六個月 | |
|-------------------------------|------------------------|---------------|
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 租金收入 | | |
| — KS-Holdings Company Limited | 7 | 6 |

(c) 主要管理層薪酬

主要管理層包括本集團執行董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬列示如下：

| | （未經審核） 截至12月31日止六個月 | |
|-------------|------------------------|---------------|
| | 2025年 百萬日圓 | 2024年 百萬日圓 |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 18 | 18 |